

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2018/64**2020/EØS/78/66**

av 29. september 2017

om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2016/1011 med hensyn til å angi hvordan kriteriene i artikkel 20 nr. 1 bokstav c) iii) skal anvendes for å vurdere om visse hendelser vil kunne medføre betydelig og negativ innvirkning på markedets integritet, den finansielle stabiliteten, forbrukere, realøkonomien eller finansieringen av husholdninger og foretak i en eller flere medlemsstater(*)

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2016/1011 av 8. juni 2016 om indekser som brukes som referanseverdier for finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller for å måle investeringsfonds resultater, og om endring av direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU og forordning (EU) nr. 596/2014⁽¹⁾, særlig artikkel 20 nr. 6 bokstav c), og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Med tanke på at det kvalitative vilkåret i artikkel 20 nr. 1 bokstav c) iii) i forordning (EU) 2016/1011 er av generell art, og at det er behov for å sikre en ensartet anvendelse fra vedkommende myndigheters side av dette vilkåret, er det i forbindelse med kritiske referanseverdier hensiktsmessig å fastsette hvordan (i) opphør av levering av en referanseverdi, ii) levering av en referanseverdi på grunnlag av inndata som ikke lenger fullt ut er representative for det underliggende markedet eller den økonomiske virkeligheten, eller iii) levering av en referanseverdi på grunnlag av upålitelige inndata kan ha en betydelig og negativ innvirkning på markedets integritet, den finansielle stabiliteten, forbrukere, realøkonomien eller finansieringen av husholdninger og foretak i en eller flere medlemsstater.
- 2) Kritiske referanseverdier blir ofte brukt i andre medlemsstater enn den medlemsstaten der de er levert, og de brukes på ulike måter i ulike medlemsstater. Derfor er det mulighet for betydelig innvirkning i en eller flere medlemsstater eller på unionsplan. Det er også en mulighet for betydelig negativ innvirkning med hensyn til bare ett eller flere av kriteriene nevnt i artikkel 20 nr. 1 bokstav c) iii). Det er derfor viktig å foreta vurderingen på nasjonalt plan, på markedsplan og på unionsplan.
- 3) Forordning (EU) 2016/1011 angir fem områder der det kan oppstå betydelig negativ innvirkning. Mens markedets integritet gjelder markedet for et bestemt finansielt produkt, viser den finansielle stabiliteten til finanssystemet i en medlemsstat eller i Unionen som helhet. Forbrukere påvirkes først og fremst gjennom finansielle instrumenter og investeringsfond, herunder pensjonsfond de har investert i, og gjennom finansielle kontrakter som de har undertegnet, og som bruker den aktuelle kritiske referanseverdien som referanse. Den mulige innvirkningen på realøkonomien er direkte knyttet til verdien av finansielle instrumenter, finansielle kontrakter og investeringsfond som bruker den aktuelle referanseverdien som referanse. Den mulige innvirkningen på finansieringen av husholdninger og foretak må antas å øke med verdien av utestående lån i forhold til økonomiens størrelse. Forbrukere og finansieringen av husholdninger og foretak er mer sårbare for negativ innvirkning dersom det samlede gjelds nivået i husholdningene og foretakene er høyt.

VEDTATT DENNE FORORDNING:

*Artikkel 1***Vedkommende myndigheters vurdering**

1. Vedkommende myndigheter skal vurdere om det foreligger en betydelig og negativ innvirkning på markedets integritet, den finansielle stabiliteten, forbrukere, realøkonomien eller finansieringen av husholdninger og foretak i en eller flere medlemsstater, som nevnt i artikkel 20 nr. 1 bokstav c) iii) i forordning (EU) 2016/1011, i samsvar med kriteriene nevnt i artikkel 2, 3, 4, 5 og 6.
2. Dersom vedkommende myndigheter forventer at en slik betydelig og negativ innvirkning vil finne sted i mer enn én medlemsstat, skal de foreta en separat vurdering for hver berørte medlemsstat og en generell vurdering for alle medlemsstatene.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 12 av 17.1.2018, s. 5, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 238/2019 av 27. september 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

(1) EUT L 171 av 29.6.2016, s. 1.

*Artikkel 2***Betydelig og negativ innvirkning på markedets integritet**

Vedkommende myndigheter skal vurdere om det foreligger en betydelig og negativ innvirkning på markedets integritet i samsvar med følgende kriterier:

- a) Verdien av finansielle instrumenter som bruker referanseverdien som referanse, enten direkte eller indirekte i en kombinasjon av referanseverdier, og som handles på handelsplasser i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede verdien av finansielle instrumenter som handles på handelsplasser i disse medlemsstatene.
- b) Verdien av finansielle kontrakter som bruker referanseverdien som referanse, enten direkte eller indirekte i en kombinasjon av referanseverdier, i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede verdien av finansielle kontrakter som er utestående i de berørte medlemsstatene.
- c) Verdien av investeringsfond som bruker referanseverdien som referanse for å måle sine resultater, enten direkte eller indirekte i en kombinasjon av referanseverdier, i de berørte medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede verdien av investeringsfond som har tillatelse eller er meldt for markedsføring i disse medlemsstatene.
- d) Hvorvidt referanseverdien i samsvar med artikkel 28 nr. 2 i forordning (EU) 2016/1011 er angitt som en mulig alternativ referanseverdi for eller allerede er blitt brukt som erstatning for andre referanseverdier som er oppført på listen over kritiske referanseverdier omhandlet i artikkel 20 nr. 1 i forordning (EU) 2016/1011.
- e) Med henvisning til standarder for regnskapsformål eller andre reguleringsformål:
 - i) Hvorvidt referanseverdien brukes som referanse for tilsynsregulering, f.eks. i kapital-, likviditets- eller gjeldsgradskrav.
 - ii) Hvorvidt referanseverdien brukes i internasjonale regnskapsstandarder.

*Artikkel 3***Betydelig og negativ innvirkning på den finansielle stabiliteten**

Vedkommende myndigheter skal vurdere om det foreligger en betydelig og negativ innvirkning på den finansielle stabiliteten i samsvar med følgende kriterier:

- a) Verdien av finansielle instrumenter, finansielle kontrakter og investeringsfond som bruker referanseverdien som referanse, enten direkte eller indirekte i en kombinasjon av referanseverdier, i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til
 - i) de samlede eiendelene i finanssektoren i disse medlemsstatene,
 - ii) de samlede eiendelene i banksektoren i disse medlemsstatene.
- b) Sårbarheten til finansinstitusjoner som har undertegnet eller investert i finansielle instrumenter, finansielle kontrakter og investeringsfond som bruker referanseverdien som referanse.

*Artikkel 4***Betydelig og negativ innvirkning på forbrukere**

Vedkommende myndigheter skal vurdere om det foreligger en betydelig og negativ innvirkning på forbrukere i samsvar med følgende kriterier:

- a) Med hensyn til finansielle instrumenter og investeringsfond som tilbys forbrukere:
 - i) Verdien av de finansielle instrumentene og investeringsfondene som bruker referanseverdien som referanse, enten direkte eller indirekte i en kombinasjon av referanseverdier, og som selges til ikke-profesjonelle investorer i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede verdien av finansielle instrumenter og investeringsfond som selges til ikke-profesjonelle investorer i disse medlemsstatene.
 - ii) Et estimat av antallet forbrukere som har kjøpt finansielle instrumenter og investeringsfond som bruker referanseverdien som referanse, enten direkte eller indirekte i en kombinasjon av referanseverdier, i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede befolkningen i disse medlemsstatene.

b) Med hensyn til tjenstepensjonsforetak:

- i) Verdien av de pensjonsordningene som bruker referanseverdien som referanse, og som forvaltes av tjenstepensjonsforetak i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede verdien av de pensjonsordningene som forvaltes av tjenstepensjonsforetak i disse medlemsstatene.
- ii) Et estimat av antallet forbrukere som deltar i tjenstepensjonsforetak som forvalter pensjonsordninger som bruker referanseverdien som referanse i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede befolkningen i disse medlemsstatene.
- iii) En vurdering av betydningen av tjenstepensjonsforetak som forvalter pensjonsordninger som bruker referanseverdien som referanse for pensjonsinntekten for medlemsstatenes borgere.

c) Med henvisning til forbrukerkredittavtaler:

- i) Verdien av forbrukerkredittavtaler som bruker referanseverdien som referanse i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede verdien av forbrukerkredittavtalene i disse medlemsstatene.
- ii) Et estimat av antallet forbrukere som har inngått forbrukerkredittavtaler som bruker referanseverdien som referanse i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede befolkningen i disse medlemsstatene.
- iii) Forbrukernes gjeldsgrad i de aktuelle medlemsstatene.

*Artikkel 5***Betydelig og negativ innvirkning på realøkonomien**

Vedkommende myndigheter skal vurdere om det foreligger en betydelig og negativ innvirkning på realøkonomien, idet det tas hensyn til verdien av finansielle instrumenter, finansielle kontrakter og investeringsfond som bruker referanseverdien som referanse, enten direkte eller indirekte i en kombinasjon av referanseverdier, i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til bruttonasjonalinntekten i disse medlemsstatene.

*Artikkel 6***Betydelig og negativ innvirkning på finansieringen av husholdninger og foretak**

Vedkommende myndigheter skal vurdere om det foreligger en betydelig og negativ innvirkning på finansieringen av husholdninger og foretak i en eller flere medlemsstater i samsvar med følgende kriterier:

- a) Verdien av lån til husholdninger og ikke-finansielle foretak som bruker referanseverdien som referanse i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til den samlede verdien av lånene til husholdninger og ikke-finansielle foretak i disse medlemsstatene.
- b) Et estimat av antallet husholdninger som har tegnet lån som bruker referanseverdien som referanse i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til det samlede antallet husholdninger i disse medlemsstatene.
- c) Et estimat av antallet ikke-finansielle foretak som har tegnet lån som bruker referanseverdien som referanse i de aktuelle medlemsstatene, både i absolutte tall og i forhold til det samlede antallet ikke-finansielle foretak i disse medlemsstatene.
- d) Husholdningers og foretaks gjeldsgrad i de aktuelle medlemsstatene.

*Artikkel 7***Ikrafttredelse**

Denne forordning trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utfærdiget i Brussel 29. september 2017.

For Kommissjonen

Jean-Claude JUNCKER

President
